

TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - WACHSTUM ESG (CHF)

Jahresbericht per 31.01.2024

Teilvermögen des TKB Vermögensverwaltung Fonds
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
A	40103087	CHF
G	40195615	CHF
V	33950627	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 28.03.2024

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	7
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	7
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Verwaltungskommission	8
8	Benchmark	8
9	TER	8
10	Fussnoten	9
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	10

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

Vertriebsträger

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021	01.02.2020
	bis	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2022	31.01.2021
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		483'850'974.42	465'980'855.22	396'705'978.91	344'761'737.99
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		239'140'769.81	234'247'454.83	196'968'203.99	161'447'517.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'253'769.766	2'191'922.046	1'829'511.541	1'335'000.803
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.11	106.87	107.66	120.93
Ausschüttung je Anteil		-	1.00	1.00	1.40
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.39 %	1.39 %	1.43 %	1.44 %
Klasse G	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		60'418'488.79	54'340'030.46	37'218'621.22	22'929'387.31
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		545'245.089	490'053.993	335'405.924	185'397.489
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.81	110.89	110.97	123.68
Thesaurierung je Anteil		-	1.00	0.94	1.29
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.39 %	1.39 %	1.43 %	1.44 %
Klasse V	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		184'291'715.82	177'393'369.93	162'519'153.70	160'384'833.43
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'424'519.426	1'376'191.925	1'266'389.253	1'126'862.888
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		129.37	128.90	128.33	142.33
Thesaurierung je Anteil		-	1.41	1.36	1.58
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.19 %	1.19 %	1.29 %	1.24 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A	0.99 %	4.79 %	-16.82 %	13.78 %
Klasse G	0.99 %	4.78 %	-16.81 %	13.78 %
Klasse V	1.20 %	5.00 %	-16.65 %	13.95 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.01.2024	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	9'641'705.90	20'185'219.70
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	473'581'369.44	447'141'102.89
Sonstige Vermögenswerte	1'895'842.63	1'871'052.68
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	485'118'917.97	469'197'375.27
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-755'102.93	-2'744'616.69
Andere Verbindlichkeiten	-512'840.62	-471'903.36
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	483'850'974.42	465'980'855.22

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.02.2023 31.01.2024	01.02.2022 31.01.2023
Klasse A			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'191'922.046	1'829'511.541
Ausgegebene Anteile		151'934.296	428'313.411
Zurückgenommene Anteile		-90'086.576	-65'902.906
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'253'769.766	2'191'922.046
Klasse G			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		490'053.993	335'405.924
Ausgegebene Anteile		74'800.547	180'821.793
Zurückgenommene Anteile		-19'609.451	-26'173.724
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		545'245.089	490'053.993
Klasse V			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'376'191.925	1'266'389.253
Ausgegebene Anteile		93'454.424	183'690.282
Zurückgenommene Anteile		-45'126.923	-73'887.610
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'424'519.426	1'376'191.925

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.02.2023 31.01.2024	01.02.2022 31.01.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		465'980'855.22	396'705'978.91
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'230'195.01	-1'922'588.50
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-185'938.43	-123'356.79
Saldo aus dem Anteilverkehr		18'546'576.29	68'673'981.74
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'739'676.35	2'646'839.86
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		483'850'974.42	465'980'855.22

Erfolgsrechnung

	von bis	01.02.2023 31.01.2024	01.02.2022 31.01.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'982.90	11'007.01
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	3'544.62
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		229'997.13	7'957'930.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	1'907'218.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-93'544.71	-232'879.95
Total Ertrag		148'435.32	9'646'820.73
Aufwand			
Prüfaufwand		-8'182.13	-13'386.27
Reglementarische Vergütungen		-2'740'868.73	-5'006'321.00
Sonstige Aufwendungen		-1'836.36	-2'433.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		51'364.03	46'145.68
Total Aufwand		-2'699'523.19	-4'975'995.48
Nettoertrag / Verlust		-2'551'087.87	4'670'825.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-829'211.65	-11'713'542.09
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-1'907'218.24
Realisierter Erfolg		-3'380'299.52	-8'949'935.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'119'975.87	11'596'774.94
Gesamterfolg		1'739'676.35	2'646'839.86

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.01.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							151'557'859.86	31.24	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							151'557'859.86	31.24	
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	85'441	0	0	85'441 CHF	168.25	14'375'277.37	2.96	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	0	150'000	0	150'000 CHF	14.60	2'190'600.00	0.45	a)
CH							16'565'877.37	3.41	
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRNI	1'590'000	0	680'000	910'000 USD	5.82	4'545'687.10	0.94	a)
IE00BLDGH553	ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	1'090'000	1'260'000	0	2'350'000 EUR	4.26	9'320'089.22	1.92	a)
DE							13'865'776.32	2.86	
IE00B53HP851	ISHARES FTSE 100 ACC	46'000	4'500	19'500	31'000 GBP	14'340.00	4'856'284.23	1.00	a)
GB							4'856'284.23	1.00	
IE00BFM6TC58	ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	0	2'350'000	1'130'000	1'220'000 USD	4.66	4'878'095.40	1.01	a)
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	2'300'000	319'000	950'000	1'669'000 EUR	7.63	11'872'683.11	2.45	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	2'520'000	3'116'000	160'000	5'476'000 USD	9.79	45'984'675.23	9.48	a)
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	2'770'000	2'438'000	80'000	5'128'000 USD	8.84	38'896'442.54	8.02	a)
IE00BKP5L623	ISHARES ESG USD EM BD CHF-HA	2'155'000	1'185'000	990'000	2'350'000 CHF	4.13	9'717'015.00	2.00	a)
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	515'000	0	220'000	295'000 GBP	1'527.00	4'921'010.66	1.01	a)
IE							116'269'921.94	23.97	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							322'023'509.58	66.38	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							322'023'509.58	66.38	
CH0117045192	SWC (CH) INDEX BF USA GOVT. NT USD	44'000	0	44'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0215804375	SWC (CH) INDEX BF AUSTRALIA GOVT. NT	0	71'000	71'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CH0215804417	SWC (CH) INDEX BF CANADA GOVT. NT	65'000	0	65'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CH0215804458	SWC (CH) INDEX BF UK GOVT. NT GBP	0	44'000	44'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
CH0352765355	CSIF CH II-GOLD BLUE-QB USD	0	12'798	12'798	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0352765397	CSIF CH II-GOLD BLUE-QBH CHF	12'900	17'000	12'900	17'000 CHF	1'447.35	24'604'950.00	5.07	a)
CH0372701547	BLKB IQ CH - IQ RES EQ SW-J	137'500	4'600	55'000	87'100 CHF	137.63	11'987'573.00	2.47	a)
CH0394628066	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF NT CHF	219'000	0	219'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	604'900	35'500	5'000	635'400 CHF	140.47	89'251'969.32	18.40	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	155'000	75'000	0	230'000 CHF	83.19	19'134'505.00	3.94	a)
CH0597394524	CSIF CH EQ SW TM ESG BL-QB	71'800	10'700	0	82'500 CHF	1'085.27	89'534'775.00	18.46	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	528'500	5'500	68'000	466'000 CHF	94.04	43'823'805.00	9.03	a)
CH1181738381	CSIF CH SWITZAB 15 ESBL-QB C	11'100	0	8'590	2'510 CHF	1'027.53	2'579'100.30	0.53	a)
CH							280'916'677.62	57.91	
IE00BF51KW42	SEI LIQUID ALTERNATIV-US W P	225'000	85'000	0	310'000 USD	13.70	3'643'288.95	0.75	a)
IE							3'643'288.95	0.75	
LU0772955935	NORDEA 1 SCV ALP 10 MA HBI-CHF	410'000	29'000	0	439'000 CHF	16.01	7'027'555.90	1.45	a)
LU1236102379	FRANKLIN K2 ALTRN STRAT-IACC	143'000	0	143'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU1332601456	BCV LIQUID ALTERN BETA-C CHF	29'600	0	0	29'600 CHF	105.47	3'121'912.00	0.64	a)
LU1433233316	PICTET TR - ATLAS-HI CHF	39'800	0	0	39'800 CHF	118.47	4'715'106.00	0.97	a)
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	0	7'000	0	7'000 JPY	180'965.00	7'434'141.73	1.53	a)
LU2064528974	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-QBXUS	5'050	0	5'050	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU2091502042	CSIF LU EQ EMU ESG BL-QBXEUR	9'000	4'600	2'000	11'600 EUR	1'402.94	15'164'827.38	3.13	a)
LU							37'463'543.01	7.72	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							9'641'705.90	1.99	

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	473'581'369.44	97.62
Sonstige Vermögenswerte	1'895'842.63	0.39
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	485'118'917.97	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-755'102.93	
Andere Verbindlichkeiten	-512'840.62	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	483'850'974.42	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % 7)
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	473'581'369.44	97.62
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Devisenkurse

EUR	1 = CHF	0.93183793
GBP	1 = CHF	1.09242908
JPY	100 = CHF	0.58686500
USD	1 = CHF	0.85785000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2023 - 31.01.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
G	CHF	-	-	-	-
V	CHF	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

7 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.02.2023 - 31.01.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.250	1.250	3.000
G	1.250	1.250	3.000
V	1.050	1.250	3.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögen ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a. bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b. auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c. bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d. bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.